

证券代码：688089

证券简称：嘉必优

嘉必优生物技术（武汉）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-09

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩交流会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 电话会议				
参与单位名称及 人员姓名	序号	日期	姓名	机构名称	
	1	2025 年 12 月 9 日	徐秋雨	昌燊投资	
	2		涂伟	中能建基金	
	3		李海潮	财达证券	
	4		刘佩莹		
	5	2025 年 12 月 11 日	王军国	指南基金	
	7		张羽辰		
	8		曹辙	北京艾文智略投资	
	9	2025 年 12 月 12 日	西部证券走进上市公司活动		
	10	2025 年 12 月 15 日	上证路演中心 2025 年第三季度业绩说明会网络文字互动		
时间	见上表				
地点	武汉合成生物创新中心				
上市公司接待人员姓名	现场调研参与人员：董事长总经理易德伟、董事会秘书易华荣、证券事务代表王芳 业绩说明会参与人员：董事长总经理易德伟、董事财务总监王华标、独立董事陈向东、董事会秘书易华荣				

投资者关系活动 主要内容介绍	<p>主要交流内容：</p> <p>1、对 HMOs 产品有什么样的未来市场预期？</p> <p>HMOs 作为合成生物学领域的标志性产物，目前也是全球范围内的产业热点。HMOs 是母乳中仅次于乳糖的第二大类碳水化合物和第三大营养成分,目前已发现并鉴定出的 HMOs 结构达 200 余种，没有天然来源，只能通过合成生物学方式生产制备。目前，国家卫健委已经批准其作为婴配奶粉新原料添加至 1 段、2 段、3 段以及儿童奶粉和特殊医学用途婴儿配方食品中，将直接加速 HMOs 产品在婴配领域的应用。根据卫健委发布的《关于桃胶等 15 种“三新食品”的公告》规定 HMOs 中 2'-FL 和 LNnT 添加量分别为 0.7-2.4g/L、0.2-0.6g/L，以克为计量单位，添加量较大，具备较大的市场容量。通过合成生物学技术平台，公司能够开发结构更复杂、更接近天然母乳的 HMOs，从而更精准地模拟母乳营养构成、提升婴幼儿配方奶粉的品质，通过多品种的储备与开发，也将逐步建立公司与其他竞争对手的差异化。与此同时，国家食品安全风险评估中心在征求意见稿中提出将 HMOs 的适用范围扩大至调制乳、风味发酵乳、调制乳粉和调制奶油粉、干酪、再制干酪、干酪制品及干酪类似品、饮料类等多个品类，也将为该产品的商业应用带来极大的空间。公司正持续深化对 HMOs 学理机制的研究，基于其独特的生物活性，推动其向更广阔的高价值领域拓展，包括成人营养品、功能性食品、益生菌补充剂，乃至化妆品和个人护理品等方向，充分体现“一种分子，多种用途”的应用潜力。</p> <p>2、公司化妆品业务的发展规划是什么样的？</p> <p>当前，化妆品行业正经历从传统“化妆品”向以生物活性成分为核心的“生妆品”转型升级，生物基原料逐步取代化石来源产品，成为行业发展的重要趋势。公司紧密围绕客户需求与技术前沿，已系统搭建起覆盖研发、验证与转化的完整技术体系。一方面以前沿技术为根基，深度融合人工智能、合成生物学、创新多组学技术等先进科技，强化研发创新，开发多品类产品；另一方面公司在储备创新原料的同时，通过创新多组学技术开展功效机理研究，以客户痛点为牵引，针对美妆个护领域的技术难点与市场需求，为客户提供完整的解决方案。同时，通过协同客户阐释产品背</p>
-----------------------	---

	<p>后的“科学故事”，帮客户实现价值，逐步融入客户技术链与供应链体系，进一步增强了合作黏性。</p> <p>3、公司 2025 年利润增速明显快于营收的原因？</p> <p>2025 年前三季度公司实现营业收入 42,802.77 万元，同比增长 10.56%，实现归属于上市公司股东的净利润 12,934.51 万元，同比增长 54.18%。利润增速的核心原因主要源于业务增长与效率提升两个方面。基于新国标的实施和国际市场的开拓，市场对公司产品的需求持续上升。核心产品销量增加后，生产端的产能利用率提升，规模效应有效摊薄了固定成本，同时，公司持续推进的生产工艺优化也起到了降本增效的作用。</p> <p>4、DHA 的市场进展情况怎么样？</p> <p>DHA 市场近年来呈现快速发展态势。以 DHA 为核心的 Omega-3 市场加速兴起，应用场景从婴幼儿配方奶粉拓展至大健康、动物营养、美妆个护等多个领域。基于海洋污染、全球范围内 ESG 要求的提升等因素，作为更健康、可持续的选择，大客户藻油 DHA 替换鱼油 DHA 持续进行中，对公司藻油 DHA 产品的需求也在稳步提升中。</p> <p>5、毛利率还有提升空间吗？</p> <p>毛利率受到成本、客户结构等多种因素的影响。公司不断通过菌种迭代、工艺优化等降低成本。菌种选育方面，公司持续对已有产品的菌种进行迭代提升其转化效率；在工艺优化方面，通过连续发酵、柔性发酵和精准发酵等形式，深度挖掘提高产能利用率，同时通过精细调控等技术，实现精细化补料，在智能制造工厂中提高发酵效率以降低成本。</p> <p>6、公司布局的燕窝酸、HMOs 等新兴产品具备高附加值潜力，但此 前存在产业化周期长、美妆个护等新业务收入规模较小的问题，能否介 绍这些新品当前的商业化进展、产能释放节奏，以及未来 1-2 年的收入 贡献预期？</p> <p>燕窝酸产品作为学理功能丰富的平台型分子，公司通过多组学技术，探究发现其在皮肤作用功能的研究持续取得进展，并与麦吉丽、百雀羚、</p>
--	--

	<p>广东康容等公司实现了深度的研发合作和商业化合作，将加快公司美妆个护业务的发展。同时，近期燕窝酸在调控糖脂代谢、预防动脉粥样硬化等方面的功能机制也陆续取得研发突破，为燕窝酸产品在包括心血管健康在内的功能性食品创新提供了新的拓展方向。HMOs 作为全球范围内标志性的合成生物新产品，受到广泛的关注。目前国家卫健委已经批准其作为婴配奶粉新原料添加至 1 段、2 段、3 段以及儿童奶粉和特殊医学用途婴儿配方食品中，将加速 HMOs 产品在婴配领域的拓展与应用。同时，国家食品安全风险评估中心在征求意见稿中提出将 HMOs 的适用范围扩大至调制乳、风味发酵乳、调制乳粉和调制奶油粉、干酪、再制干酪、干酪制品及干酪类似品、饮料类等多个品类，也将为该产品的商业应用带来极大的空间。</p> <p>7、除 ARA 产品外，公司现有合成生物学技术平台孵化的其他产品，在生物医药领域是否有明确的拓展方向？比如在药物原料合成、生物制药载体开发等方面是否已有布局或规划？</p> <p>公司 SA 产品作为抗病毒药物原料已实现销售；ARA 产品作为膳食营养补充剂在增强疫苗免疫应答中的作用机制，已经被研究证实，为 ARA 在生物医药领域的应用开辟了崭新的路径。未来，公司也将基于凭借合成生物技术根技术平台，不断探索生物医药领域的业务应用。</p> <p>8、2025 年三季度公司营收与归母净利润实现双增长，但核心产品 ARA 面临单价下行压力，请问公司会采取哪些措施如何应对，以及还将如何应对帝斯曼等国际巨头及本土新兴企业的竞争？</p> <p>国内市场，随着新国标及新的配方注册管理办法的实施，对婴配奶粉的质量安全及相关审核日益趋严，国内市场的客户集中度逐步上升，下游大客户更加看重供应商的供应链稳定性和安全性，核心产品的竞争不再是单一的价格竞争，因此公司在国内大客户的份额得以逐步提升、国内市场份额也得到了逐步提升，价格变动的幅度也趋于稳定。国际市场方面，公司凭借积极的客户响应、稳定的供应链供应、自给的产能体系等优势，不断取得国际大客户的信赖。目前，公司凭借合成生物学根技术，已经建</p>
--	---

	<p>立了包括生物信息与生物计算、基因合成与基因编辑、细胞工厂铸造、智能发酵与精细调控、高效智能分离、高通量检测、产品技术应用、生物技术成果中试转化在内的八大合成生物技术平台，未来，公司也将凭借完善的技术平台，持续开展技术创新，嵌入客户研发链，打造供应链，重塑产业链，扩大并巩固公司的市场地位。</p> <p>9、新生儿数量下降对婴配粉原料市场形成长期约束，公司提出“一主两翼”业务格局，请问动物营养、美妆个护等非婴配领域目前的业务拓展成效如何，在客户开发、场景落地方面有哪些具体规划，以降低对单一赛道的依赖？</p> <p>宠物营养领域，公司动物营养事业部宠物营养业务板块执行“技术研发+品牌营销+供应链管理”的业务发展策略，以“嘉必优+全硕”一体化运营方式，多方位提升全硕品牌 C 端产品的创新力、功效性和竞争壁垒，构建基于脂质营养创新的全年龄段宠物功能性主食、零食和营养补充剂产品矩阵。2025 年上半年，完成了 27 个脂肪酸系列宠物食品新品的应用开发及产品上市。在 B 端原料业务方面，构建包括 DHA 藻油、鱼油微囊粉、裂壶藻粉在内的高端原料矩阵，实现供应链深度渗透，目前已成功导入多家头部宠物企业供应链，如山东乖宝等，下一步将基于下游客户的需求开展相关经营和产能布局计划。美妆个护领域，公司依托合成生物学技术、创新多组学技术、促渗载体技术三大核心能力，进行化妆品新原料的快速筛选与验证，研发布局新产品，通过组学技术进行功效靶点的发现与验证，系统性地研究原料活性成分对生物细胞的影响，例如利用时空多组学技术深度解析燕窝酸在离体皮肤组织上的功效机理，丰富了燕窝酸功效机理的数据，以支持业务发展。同时，公司同步深化产业协同，与广东康容等企业实现战略合作，开展基础研究、应用研究、原料、市场等多方面合作，为品牌方及终端消费者提供科学完整的解决方案。</p> <p>10、嘉必优在生物医药赛道的布局已覆盖哪些细分领域，现阶段有哪些重点推进的业务或研发方向？今年终止对欧易生物的收购后，公司对同类标的的收购策略是否发生调整，后续是否还会推进相关并购动</p>
--	--

	<p>作？</p> <p>公司基于合成生物学根技术，以生物制造为制备方式，通过不断探索现有高价值分子的学理功能，以实现向生物医药领域的延伸拓展。例如，公司 SA 产品作为原料药，已经与部分客户开展稳定合作；ARA 产品作为膳食营养补充剂在增强疫苗免疫应答中的作用机制，被逐步研究证实，为 ARA 在生物医药领域的应用开辟了崭新的路径。未来，公司也将基于凭借已经搭建的合成生物八大技术平台和完整的产业链条，承接小分子医药中间体等的开发研究。关于并购重组事项，公司将基于公司战略的需求适时开展，相关信息公司将及时履行信息披露义务。</p> <p>11、公司业绩这么优秀，但是股价并不稳定，对于维护股价方面有什么计划吗？</p> <p>股票市场的价格波动受到宏观经济环境、行业政策、市场风险偏好及投资者情绪等多种复杂因素的共同影响。公司管理层坚持聚焦主业，稳健经营、提升盈利能力与治理水平，积极回馈股东。在积极创造价值的同时，公司也高度重视对股东的合理回报，公司自上市以来已连续 6 年稳定实施现金分红，累计分红总额超过 24,258.95 万元。同时公司此前已完成第一期股份回购，总计回购股份 789,128 股，累计回购金额 1,516.48 万元，第二期回购计划也在持续实施中。公司也将进一步加强与资本市场的沟通交流，持续加强价值传递，增强市场对公司的了解与信心。</p>
--	---